

Plan 465 GRADO EN FINANZAS, BANCA Y SEGUROS

Asignatura 45331 FINANZAS DE EMPRESA I

Grupo 1

Tipo de asignatura (básica, obligatoria u optativa)

Obligatoria.

Créditos ECTS

4,5.

Competencias que contribuye a desarrollar

2.1

Generales

Según recoge la memoria de verificación del título de Graduado en FBS por la Universidad de Valladolid:

G1. Llegar a alcanzar unos conocimientos de economía y finanzas que, partiendo de la base de la Educación Secundaria General, alcancen el nivel propio de los libros de texto avanzados e incluyan también algunos elementos de vanguardia específicamente en el ámbito financiero, bancario y asegurador.

G2. Saber aplicar los conocimientos adquiridos a su trabajo de forma profesional en el campo financiero, bancario y asegurador, así como poseer las competencias que suelen demostrarse mediante la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas en dicho campo.

G3. Tener la capacidad de reunir e interpretar datos e información relevante desde el punto de vista económico financiero, con el fin de poder emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas de índole social, científica o ética.

G4. Poder transmitir, oralmente y por escrito, la pertinente información, identificación de problemas o solución para los mismos en relación con asuntos financieros, bancarios y aseguradores, a públicos especializados y no especializados, haciéndolo de forma, ordenada, concisa, clara, sin ambigüedades y siguiendo una secuencia lógica.

G5. Poseer las habilidades de aprendizaje necesarias que permitan emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

2.2

Específicas y Transversales

Según recoge la memoria de verificación del título de Graduado en FBS por la Universidad de Valladolid:

E1. Comprender las bases teóricas de la economía general y de la empresa, a la vez que los métodos matemáticos esenciales y los fundamentos sociales, históricos y jurídicos de los mercados, las instituciones y los activos financieros.

E3. Entender los fundamentos conceptuales y teóricos de las decisiones de financiación e inversión, así como de la evaluación de riesgos y los elementos clave de la dirección estratégica, la estructura y comportamiento de la organización, la gestión, el marketing y el marco institucional de las entidades financieras.

E4. Comprender el comportamiento financiero individual y colectivo de los agentes económicos, junto con el funcionamiento de los mercados financieros, sus factores determinantes, los instrumentos utilizados, las operaciones posibles y las instituciones relevantes.

E5. Entender los mecanismos, la valoración y los resultados de las diferentes alternativas en la asignación de recursos en los mercados financieros, empresas no financieras, entidades bancarias e instituciones aseguradoras o de previsión social, aplicando los principios de la economía, las finanzas, la estadística, la teoría del riesgo y el análisis de inversiones, así como haciendo uso de unos criterios éticos y de responsabilidad social.

E8 Adquirir la formación básica para formular hipótesis, recoger e interpretar informaciones, asesorar a quien corresponda y resolver problemas de carácter financiero, siguiendo el método científico y mediante la aplicación de los enfoques analíticos, instrumentos matemáticos y métodos estadísticos apropiados.

E9 Analizar, interpretar y comprender los hechos económico-financieros en conexión con el entorno social, cultural y jurídico en el que se desarrollan, teniendo en cuenta su dimensión histórica y ética.

E10. Aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas, la banca y los seguros, utilizando en su caso métodos cuantitativos específicos, matemáticos o estadísticos.

E12. Examinar las estrategias, detectar las necesidades de financiación y analizar inversiones en empresas u otro tipo

de entidades, evaluando las alternativas existentes e identificando la más adecuada.

E14. Aplicar con rigor diferentes técnicas, cuantitativas o cualitativas, en la resolución de problemas del campo de las finanzas, banca y seguros.

E15. Localizar y analizar información diversa (bibliográfica, estadística, económica, financiera, jurídica, etc.) mediante diferentes herramientas, incluyendo los recursos telemáticos.

T1. Capacidad para comunicarse de forma fluida, tanto oral como escrita, en castellano.

T2. Capacidad para leer, comprender y redactar textos en inglés y, en su caso, otros idiomas extranjeros.

T3. Alcanzar las habilidades propias del manejo básico de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TICs).

T4. Adquirir capacidad para trabajar en equipo, demostrando habilidad para coordinar personas y tareas concretas, aceptando o refutando mediante razonamientos lógicos los argumentos de los demás y contribuyendo con profesionalidad al buen funcionamiento y organización del grupo, sobre la base del respeto mutuo.

T5. Aprender a gestionar de forma eficiente el tiempo, tanto en el trabajo individual como en equipo, así como planificar y organizar los recursos disponibles, estableciendo prioridades y demostrando capacidad para tomar decisiones y afrontar dificultades cuando éstas aparezcan.

T7. Demostrar capacidad intelectual para el pensamiento analítico y la interpretación económico-financiera de documentos, bases de datos e informaciones de los mercados e instituciones, así como desarrollar un espíritu crítico.

Objetivos/Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Conocer el ámbito de estudio de las Finanzas Corporativas.
- Justificar el objetivo financiero de la empresa para el director financiero.
- Analizar inversiones productivas en contexto de certeza e incertidumbre, determinar su aceptación o rechazo, jerarquizar entre las alternativas y cuantificar su efecto sobre el valor de la empresa.
 - Aplicar el modelo de equilibrio de activos financieros (CAPM) a la selección de inversiones productivas.
 - Explicar la empresa como cartera de proyectos y aplicar el modelo de valoración de opciones financieras (OPM) a la valoración de la cartera de opciones reales de una empresa.
 - Manejar con soltura la terminología propia de la materia.

Contenidos

TEMA 1 LA DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

1. El objeto de las finanzas corporativas o dirección financiera de la empresa.
2. La necesidad de una teoría de la empresa.
3. Tres cuestiones clave: Valoración, estructura de capital y gobierno de la empresa.
4. La función objetivo de la empresa: Maximización del valor.
5. Las decisiones financieras de la empresa y su efecto sobre el valor.

TEMA 2 LA DECISIÓN DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA

1. La asignación de recursos en ambiente de certeza: Un problema de valoración.
2. Los criterios clásicos de valoración y selección de inversiones: VAN y TIR.
3. La selección de proyectos de inversión en condiciones de incertidumbre.

TEMA 3 EL MODELO DE CARTERA DE PROYECTOS

1. Decisiones financieras y mercado de capitales: la síntesis neoclásica.
2. La utilidad del modelo de Markowitz en la valoración de proyectos de inversión.
3. Determinación de equivalentes de certeza mediante el Modelo en Equilibrio de Activos Financieros (CAPM).
4. Selección de inversiones con el CAPM.
5. Implicaciones para la Dirección Financiera.

TEMA 4 EL ENFOQUE DE OPCIONES REALES

1. Las insuficiencias de los modelos basados en el descuento de flujos.
2. La analogía entre opciones reales y opciones financieras.
3. Los modelos de valoración.
4. El valor actual neto ampliado y la cartera de opciones reales.

Principios Metodológicos/Métodos Docentes

- Clase magistral participativa para exposición de la teoría (21 h.) y discusión de noticias o artículos en el aula.
- Seminario para discusión de la cuestión del objetivo de la empresa.
- Clase práctica en el aula –resolución y discusión de problemas- y trabajo orientado (19 h.).
- Exposición de los trabajos voluntarios (1 h.).
- Plataforma on-line.

Criterios y sistemas de evaluación

INSTRUMENTO/PROCEDIMIENTO

PESO EN LA NOTA FINAL

OBSERVACIONES

Participación activa del alumno en las actividades formativas en el aula (clases teóricas y prácticas), seminario y trabajo voluntario

Hasta 2 puntos

Se valorará la participación y realización de actividades –respuesta a las preguntas del profesor, comentarios a lecturas y artículos de prensa, resolución de problemas, individualmente o en grupo, realización de actividades a través de la plataforma on-line, etc.-, participación en seminarios y realización de trabajos propuestos por el profesor para el desarrollo de competencias relacionadas con la aplicación práctica de los fundamentos teóricos.

El total de los puntos obtenidos por estos conceptos sólo se suma a la puntuación del examen si el estudiante ha obtenido al menos un 4 sobre 10 en el examen.

Examen

Hasta 10 puntos

La evaluación del estudiante se realiza mediante un examen escrito en las fechas oficialmente fijadas por la Facultad. Si se diera alguna de las circunstancias previstas en el Reglamento de Ordenación Académica de la Universidad de Valladolid, de su Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales o del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad para el cambio en la fecha de realización del examen de la asignatura, el examen podrá ser escrito u oral.

Constará de dos partes. En la primera se plantea un test con preguntas de elección múltiple (de las que sólo una es correcta, restan las mal contestadas y todas valen igual) y será valorada sobre 10 puntos. En la segunda se han de resolver uno o varios problemas o casos prácticos y será valorada sobre 10 puntos. La calificación del examen será la media aritmética de las dos partes, siempre que se obtenga una puntuación mínima de 4 puntos sobre 10 en cada una de ellas. Si no se alcanza ese mínimo en alguna de las partes y la nota media obtenida supera el 4, la calificación final se trunca en 3'9 puntos. Durante la realización de las pruebas de evaluación (examen) está prohibido llevar dispositivos electrónicos –teléfonos móviles, tabletas, ordenadores, reproductores de audio/video, etc.- y su tenencia durante la misma implicará la expulsión inmediata del examen, la calificación de 0'0 y el inicio del procedimiento sancionador previsto en la normativa. Tampoco se permitirá el uso de calculadoras financieras, alfanuméricas o programables, ni dispositivos análogos. Todos los estudiantes deberán acreditar su personalidad. La copia en cualquier prueba de evaluación o actividad –seminario, trabajo voluntario, resolución de prácticas, etc.) y el plagio tendrán la calificación de 0'0 y el inicio del procedimiento sancionador correspondiente.

La calificación final de la asignatura –con un máximo de 10- será la suma de la nota del examen y la nota por participación activa, seminario y trabajo voluntario, siempre que en el examen se obtenga una nota igual o superior a 4 sobre 10. De no alcanzar ese mínimo en el examen, la calificación de la asignatura será la del examen. En la convocatoria extraordinaria del mismo curso académico se mantendrá la nota por participación activa, seminario y trabajo voluntario obtenida en la convocatoria ordinaria. En la convocatoria “fin de carrera” la calificación final de la asignatura será la del examen.

Recursos de aprendizaje y apoyo tutorial

Recursos de aprendizaje

Consultar el campus virtual de la UVa (<http://campusvirtual2017.uva.es/>) y la fotocopiadora de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

Apoyo tutorial

El profesor de la asignatura dispondrá de 6 horas semanales de atención al alumno en las que pueden plantear cuestiones o dudas relativas a la asignatura. Los horarios de tutoría se pueden consultar en:

<http://www.eco.uva.es/tutorias/>

Calendario y horario

El calendario académico de la UVa para el curso 2017-2018 se puede consultar en:

http://www.uva.es/export/sites/uva/7.comunidaduniversitaria/7.06.calendarioacademico/_documentos/Calendario-17-18.pdf

El calendario académico de la Facultad de CC. Económicas y Empresariales para el curso 2017-2018 se puede consultar en:

<http://www.eco.uva.es/horarios/res/calendario-eco-2017-18.pdf>

El calendario de exámenes de la asignatura para el curso 2017-2018 correspondientes a las convocatorias ordinaria (enero) y extraordinaria (febrero) se puede consultar en:

http://www.uva.es/export/sites/uva/7.comunidaduniversitaria/7.06.calendarioacademico/_documentos/Calendario-17-18.pdf

El horario de la asignatura y el aula donde se imparte se puede consultar en:

<http://www.eco.uva.es/horarios/res/horarios-2017-18-fbs3.pdf>

Tabla de Dedicación del Estudiante a la Asignatura/Plan de Trabajo

ACTIVIDADES PRESENCIALES

HORAS

ACTIVIDADES NO PRESENCIALES

HORAS

Clases teórico-prácticas (T/M)

21

Estudio y trabajo autónomo individual

36

Clases prácticas de aula (A)

19

Estudio y trabajo autónomo grupal

31'5

Laboratorios (L) (aulas informática)

0

Prácticas externas, clínicas o de campo

0

Seminarios (S)

2

Tutorías grupales (TG)

0

Evaluación

3

Total presencial

45

Total no presencial

67'5

Responsable de la docencia (recomendable que se incluya información de contacto y breve CV en el que aparezcan sus líneas de investigación y alguna publicación relevante)

José María Fortuna Lindo

Facultad de CC. Económicas y Empresariales

Av. Valle de Esgueva, 6

47011-Valladolid

tel. 983-184574

jfortuna@eco.uva.es

Despacho 111

Idioma en que se imparte

Castellano.
